

**PENGUJIAN SPLIT FACTOR SIGNAL
TERHADAP LABA DI MASA AKAN DATANG**

SKRIPSI

Diajukan Sebagai Salah Satu Syarat Untuk Menyelesaikan
Program Sarjana (S1) Pada Fakultas Ekonomi
Universitas Katolik Soegijapranata
Semarang



Disusun Oleh:

Nama : Jessica Agustina H

NIM : 05.30.0036

**FAKULTAS EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN
UNIVERSITAS KATOLIK SOEGIJAPRANATA
SEMARANG
2009**

Halaman Motto

*Lakukan pekerjaan-pekerjaan
kecil, maka pekerjaan besar akan
datang untuk Anda kerjakam*

HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI

Judul : PENGUJIAN SPLIT FACTOR SIGNAL TERHADAP LABA DI
MASA DATANG

Disusun Oleh:

Nama : Jessica Agustina

NIM : 05.30.0036

Program Studi : Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik
Soegijapranata

Telah disetujui dan diterima pada: Juli 2009

Disetujui di Semarang, Juli 2009

Pembimbing,

(Widuri Kurniasari, SE, MSi)

HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI

Judul : PENGUJIAN SPLIT FACTOR SIGNAL TERHADAP LABA DI
MASA DATANG

Disusun Oleh:

Nama : Jessica Agustina

NIM : 05.30.0036

Program Studi : Manajemen Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata

Telah dipertahankan di depan penguji pada tanggal: Agustus 2009

Tim Penguji,

Koordinator Penguji,

(Anggota),

Anggota,

(Drs.B.Junianto Wibowo,MSM) (Y.Wisnu Djati Sasmito,SE,MSi) (Widuri Kurniasari,SE,MSi)

Dekan Fakultas Ekonomi,

(DR. Andreas Lako)

PERNYATAAN KEASLIAN SKRIPSI

Saya yang bertanda tangan di bawah ini:

Nama : Jessica Agustina

NIM : 05.30.0036

Fakultas : Ekonomi

Jurusan : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini adalah hasil karya saya sendiri. Apabila dikemudian hari ditemukan adanya bukti plagiasi, manipulasi dan atau bentuk-bentuk kecurangan yang lain, saya bersedia untuk menerima sanksi dalam bentuk apapun dari Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.

Semarang, Agustus 2009

(Jessica Agustina)

KATA PENGANTAR

Puji syukur peneliti haturkan kehadiran Tuhan Yang Maha Esa karena berkat rahmat dan anugerah-Nya peneliti telah berhasil menyelesaikan skripsi yang berjudul ” **PENGUJIAN SPLIT FACTOR SIGNAL TERHADAP LABA DI MASA DATANG**” ini.

Skripsi ini diajukan untuk memenuhi sebagian persyaratan dalam mencapai derajat Sarjana S-1 pada fakultas ekonomi, jurusan manajemen, Universitas Katolik Soegijapranata, Semarang.

Pada kesempatan yang berbahagia ini pula, peneliti ingin menyampaikan rasa terima kasih kepada berbagai pihak antara lain kepada:

1. Bapak DR Andreas Lako, selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Katolik Soegijapranata.
2. Ibu Widuri Kurniasari, SE,MSi, selaku dosen pembimbing yang telah banyak memberikan masukan-masukan, ide-ide, pengalaman baru, dan dengan sabar memberikan pengarahan dalam penyusunan skripsi ini.
3. Papa, Mama, dan saudara-saudaraku yang selalu memberi dorongan dan motivasi dalam proses penyusunan skripsi ini sampai selesai.
4. Teman-teman dan sahabatku semua yang selalu mensupport yang telah memberikan dorongan dan motivasi dalam menyelesaikan skripsi ini.

5. Dan semua orang yang telah membantu dan memberi semangat dan motivasi dalam proses pengerjaan skripsi.

Akhir kata peneliti ingin menyampaikan permohonan maaf yang sebesar-besarnya jika terdapat kesalahan baik yang disengaja maupun tidak disengaja. Semoga skripsi ini dapat berguna bagi berbagai pihak yang membutuhkan.

Semarang, Agustus 2009

Peneliti

Jessica Agustina

DAFTAR ISI

Halaman Judul	i
Halaman Motto	ii
Halaman Persetujuan Skripsi	iii
Halaman Pengesahan Skripsi	iv
Pernyataan Keaslian Skripsi	v
Kata Pengantar	vi
Daftar Isi	viii
Daftar Gambar	x
Daftar Tabel	xi
Abstraksi	xii
BAB I: PENDAHULUAN	1
1.1. Latar Belakang	1
1.2. Perumusan Masalah	4
1.3. Tujuan Penelitian	4
1.4. Manfaat Penelitian	5
1.5. Sistematika Penulisan	5
BAB II: LANDASAN TEORI	7
2.1. Pengertian <i>Stock Split</i>	7
2.2. Reaksi Pasar Terhadap Stock Split.....	8

2.3.	Teori <i>Stock Split</i>	10
2.4.	<i>Future Earning</i>	11
2.5.	<i>Market Value</i>	11
2.6.	<i>SPL (Split Factor)</i>	12
2.7.	Penelitian Terdahulu.....	13
2.8.	Pengembangan Hipotesis.....	14
2.9.	Kerangka Pikir.....	18
2.10.	Definisi Operasional.....	19
BAB III: METODE PENELITIAN		20
3.1.	Populasi dan Sampel	20
3.2.	Jenis dan sumber Data.....	21
3.3.	Metode Pengumpulan Data	21
3.4.	Teknik Analisis Data	21
BAB IV: HASIL ANALISIS DATA		27
4.1.	Statistik Deskriptif	27
4.2.	Hasil Pengujian Asumsi Klasik.....	28
4.3.	Hasil Hipotesis	32
BAB V: PENUTUP		35
5.1.	Kesimpulan	35
5.2.	Saran	35
Daftar Pustaka.....		36

DAFTAR GAMBAR

Gambar 2.1 Kerangka Pikir	18
---------------------------------	----

DAFTAR TABEL

Tabel 3.1. Sampel Penelitian.....	20
Tabel 4.1. Deskriptif Statistik	27
Tabel 4.2. Pengujian Normalitas.....	29
Tabel 4.3. Uji Multikolinearitas.....	30
Tabel 4.4. Hasil Uji Glejser	30
Tabel 4.5. Uji Autokorelasi	31
Tabel 4.6. Estimasi Faktor Split	32
Tabel 4.7. Hubungan Antara Perubahan Laba Mendatang dengan Faktor <i>Split</i>	33

ABSTRAKSI

Stock Split merupakan peristiwa pemecahan saham oleh suatu perusahaan dimana dilakukan untuk meningkatkan jumlah lembar sahamnya dan meningkatkan kinerja perusahaan. Biasanya perusahaan yang melakukan *stock split* ini adalah perusahaan dengan kinerja yang baik. Pengumuman ini bertujuan untuk memberikan info yang baik mengenai perusahaan. Penelitian ini berusaha untuk mengetahui apakah *stock split* dapat digunakan untuk memprediksi laba mendatang.

Sedangkan perumusan masalah pada penelitian ini adalah : (1) Apakah harga saham sebelum *stock split* berpengaruh terhadap rasio *split*? (2) Apakah ukuran perusahaan berpengaruh terhadap rasio *split*? (3) Apakah harga saham selama lima hari sebelum *split* dengan harga selama satu tahun sebelum *split* berpengaruh terhadap rasio *split*? (4) Apakah *stock split* dapat digunakan untuk memprediksi laba mendatang?

Tujuan dari penelitian ini adalah sebagai berikut: (1) Untuk mengetahui pengaruh harga saham sebelum *stock split* terhadap rasio *split*. (2) Untuk mengetahui ukuran perusahaan terhadap rasio *split*. (3) Untuk mengetahui pengaruh harga saham selama lima hari sebelum *split* dengan harga selama satu tahun sebelum *split* terhadap rasio *split*. (4) Untuk mengetahui kemampuan *stock split* dalam memprediksi laba mendatang.

Hipotesis pada penelitian ini adalah sebagai berikut : (1) Harga saham sebelum *split* berpengaruh positif terhadap rasio *split*. (2) Ukuran perusahaan berpengaruh positif terhadap rasio *split*. (3) Harga saham selama lima hari sebelum *split* dengan harga selama satu tahun sebelum *split* berpengaruh positif terhadap rasio *split*. (4) *Stock split* dapat digunakan untuk memprediksi laba mendatang.

Berdasarkan teknik pengambilan sampel yaitu dengan metode *purposive sampling* diperoleh sampel pada penelitian ini sejumlah 46 perusahaan. Jenis data pada penelitian ini adalah data sekunder. Sedangkan teknik analisisnya menggunakan analisis regresi dengan uji asumsi klasik.

Hasil analisis menunjukkan bahwa terdapat pengaruh harga saham sebelum *stock split* terhadap rasio *split*, terdapat pengaruh ukuran perusahaan terhadap rasio *split*, terdapat pengaruh harga saham selama lima hari sebelum *split* dengan harga selama satu tahun sebelum *split* terhadap rasio *split*, dan *stock split* dapat digunakan untuk memprediksi laba mendatang.

Sedangkan saran yang dapat dikemukakan pada penelitian ini adalah : (1) Sebaiknya investor dalam menanamkan modalnya di pasar modal memperhatikan ukuran perusahaan yang bersangkutan, dan harga saham sebelum *stock split* karena terbukti berpengaruh terhadap rasio *split* dan dapat memprediksi laba di masa mendatang. (2) Pada penelitian berikutnya dapat ditambahkan periode pengamatan sehingga sampelnya lebih banyak.